



# ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2017

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform  
eines fonds commun de placement (FCP), R.C.S. Luxembourg K430

**IPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183



# Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresbericht des ME Fonds	Seite	3
Teilfonds ME Fonds - Special Values		
Geografische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017	Seite	11
Teilfonds ME Fonds - PERGAMON		
Geografische Länderaufteilung	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017	Seite	18
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2017	Seite	21
Prüfungsvermerk	Seite	26
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	28

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

### **ME Fonds - Special Values**

Das Jahr 2017 wird den Anlegern als ein sehr gutes Aktien-Jahr in Erinnerung bleiben. Die Weltbörsen und auch nahezu alle anderen Anlageklassen konnten schöne Kursgewinne zeigen und auch der ME Fonds-Special Values erzielte ein schönes Plus von 10,4%. Seit Beginn des Fonds im Jahr 2002 steht eine Wertentwicklung von +6,5% p.a. zu Buche. Dabei begann das Jahr, wie fast immer, mit pessimistischen Untertönen, die sich vor allem auf mögliche negative Auswirkungen der Politik auf die Märkte bezogen. Das Gegenteil war der Fall! Weder das erste Jahr der Präsidentschaft von Donald Trump, noch die damit verbundene, ständige geopolitische Unruhe (z.B. Kriegsrhetorik mit Nord-Korea, Anerkennung von Jerusalem als Hauptstadt Israels) führte zu Börsenunruhen. Auch die Wahlen in den großen Volkswirtschaften Deutschland, Frankreich und Japan blieben ohne Auswirkungen. Die Anleger stützten sich mehrheitlich auf die ökonomischen Fakten wie weltweit steigendes Wirtschaftswachstum und geringe Arbeitslosigkeit als auf politische Unsicherheiten. Dennoch gab es auch in 2017 wieder Kursentwicklungen, die sowohl von den Allerwenigsten erwartet wurden. An erster Stelle (wenn man von der Entwicklung des Bitcoin einmal absieht) ist hier sicherlich die Entwicklung des US-Dollar zu nennen, der im vergangenen Jahr um 14% gegenüber dem Euro nachgab. Das kostete zwar auch den ME Fonds-Special Values einige Punkte an Performance. Hier liegt zugleich aber auch eine Chance auf Währungsgewinne für das Jahr 2018. Das Stockpicking war im vergangenen Jahr die Hauptperformancequelle für den Fonds. Für das Anlagejahr 2018 sind wir optimistisch gestimmt! Die schwindende Hoffnung auf steigende Zinsen durch die europäische Zentralbank wird weitere Anlegerschichten zu der Erkenntnis bringen, dass eine solide Aktienanlage Sinn macht.

### **ME Fonds - PERGAMON**

Der ME Fonds - PERGAMON musste im Geschäftsjahr 2017 einen Rückgang des Anteilspreises von -4,94% ausweisen. Über 3 Jahre steht eine Wertentwicklung von +11,82% zu Buche.

Das Jahr begann, wie fast immer, mit pessimistischen Untertönen, die sich vor allem auf mögliche negative Auswirkungen der Politik auf die Märkte bezogen. Das Gegenteil war der Fall! Weder das erste Jahr der Präsidentschaft von Donald Trump, noch die damit verbundene, ständige geopolitische Unruhe führte zu Börsenturbulenzen. Auch die Wahlen in einigen großen Volkswirtschaften blieben ohne negative Auswirkungen. Die Anleger stützten sich mehrheitlich auf die ökonomischen Fakten wie weltweit steigendes Wirtschaftswachstum, steigende Unternehmensgewinne und geringe Arbeitslosigkeit als auf politische Unsicherheiten.

Dennoch gab es auch in 2017 wieder Kursentwicklungen, die sowohl von den Allerwenigsten erwartet wurden. An erster Stelle (wenn man von der Entwicklung des Bitcoin einmal absieht) ist hier sicherlich der US-Dollar zu nennen, der im vergangenen Jahr um 14% gegenüber dem Euro nachgab. Das kostete zwar auch den ME Fonds-PERGAMON einige Punkte an Performance. Hier liegt zugleich aber auch eine Chance auf Währungsgewinne für das Jahr 2018.

Problematisch für die Performance des PERGAMON erwies sich vor allem das erste Halbjahr 2017. Nach dem furiosen Jahr 2016 mit einer deutlichen Erholung von Werten, die sich den Segmenten Gold- und Silberminen, Rohstoffunternehmen und deren Zulieferern zuordnen lassen, kam es in den ersten Monaten des Jahres zu heftigen Gewinnmitnahmen in diesen Segmenten. Nach einem Umbau des PERGAMON in den Sommermonaten stabilisierte sich die Entwicklung und die zweite Jahreshälfte sah eine positive Wertentwicklung von +6,28%. Performancetreiber waren hier insbesondere unsere Top- Positionen Albemarle und der chilenische Lithium-Förderer SQM, der im zweiten Halbjahr um 80% zulegen konnte. Der Trend ist also positiv!

Luxemburg, im Januar 2018

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# ME Fonds

## Konsolidierter Jahresbericht des ME Fonds mit den Teilfonds ME Fonds - Special Values und ME Fonds - PERGAMON

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	112.476.477,11
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 88.727.864,46)	
Bankguthaben	8.149.797,72
Zinsforderungen	21.837,34
Dividendenforderungen	35.841,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	148.527,88
Forderungen aus Devisengeschäften	80.875,60
	<u>120.913.357,26</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-175.097,93
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-80.986,72
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-379.921,16
	<u>-636.005,81</u>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<u><b>120.277.351,45</b></u>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Anlageberatergebühren.

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	124.213.394,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.632.713,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-187.228,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.137.042,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-37.141.235,81
Realisierte Gewinne	11.250.243,42
Realisierte Verluste	-4.294.094,60
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	4.056.939,23
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	875.003,82
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<u><b>120.277.351,45</b></u>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ME Fonds

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	1.367.215,87
Bankzinsen	56.437,00
Ertragsausgleich	-156.910,93
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.266.741,94</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-717,17
Performancegebühr	-1.080.126,48
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.317.475,61
Verwahrstellenvergütung	-109.644,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.910,18
Vertriebsstellenprovision	-487.630,41
Taxe d'abonnement	-64.702,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.481,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-972,97
Register- und Transferstellenvergütung	-40.607,84
Staatliche Gebühren	-7.387,35
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-24.938,59
Aufwandsausgleich	344.139,66
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.899.455,09</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.632.713,15</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

# ME Fonds - Special Values

Jahresbericht  
1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	663307	A2AFMP
ISIN-Code:	LU0150613833	LU1377969701
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	23,61 %
Schweiz	22,82 %
Deutschland	15,40 %
Frankreich	10,04 %
Australien	7,78 %
Italien	4,39 %
Niederlande	3,95 %
Vereinigtes Königreich	3,46 %
Irland	1,68 %
Wertpapiervermögen	93,13 %
Bankguthaben	7,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - Special Values

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investitionsgüter	23,97 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	11,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,78 %
Automobile & Komponenten	5,49 %
Software & Dienste	4,50 %
Hardware & Ausrüstung	4,44 %
Groß- und Einzelhandel	3,91 %
Verbraucherdienste	3,62 %
Medien	3,54 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,92 %
Transportwesen	2,00 %
Banken	0,41 %
Wertpapiervermögen	93,13 %
Bankguthaben	7,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	79,95	35.318	12.981,09	2.263,66
31.12.2016	104,70	45.890	23.983,73	2.281,62
31.12.2017	103,11	40.934	-12.550,20	2.518,80

### Entwicklung seit Auflegung

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	Auflegung	-	-	200,00
31.12.2016	1,35	6.606	1.308,45	205,07
31.12.2017	2,12	9.392	654,24	226,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ME Fonds - Special Values

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	97.997.698,47
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 72.077.008,71)	
Bankguthaben	7.553.642,92
Zinsforderungen	19.288,17
Dividendenforderungen	18.895,37
Forderungen aus Absatz von Anteilen	146.119,98
Forderungen aus Devisengeschäften	77.883,47
	<b>105.813.528,38</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-168.578,63
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-77.990,48
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-336.928,52
	<b>-583.497,63</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>105.230.030,75</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Anlageberatergebühren.

### Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.105.555,04 EUR
Umlaufende Anteile	40.934,337
Anteilwert	2.518,80 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.124.475,71 EUR
Umlaufende Anteile	9.391,985
Anteilwert	226,20 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	106.059.292,02	104.704.612,65	1.354.679,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.484.641,43	-1.452.996,65	-31.644,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-172.164,92	-184.535,24	12.370,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.636.985,56	18.973.367,47	2.663.618,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-33.532.953,01	-31.523.570,25	-2.009.382,76
Realisierte Gewinne	7.987.809,02	7.894.125,62	93.683,40
Realisierte Verluste	-2.492.805,49	-2.456.277,74	-36.527,75
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	6.232.875,15	6.165.304,09	67.571,06
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	995.633,85	985.525,09	10.108,76
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>105.230.030,75</b>	<b>103.105.555,04</b>	<b>2.124.475,71</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ME Fonds - Special Values

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.890,475	6.606,000
Ausgegebene Anteile	7.786,636	11.928,136
Zurückgenommene Anteile	-12.742,774	-9.142,151
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>40.934,337</b>	<b>9.391,985</b>

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.174.775,11	1.160.011,25	14.763,86
Bankzinsen	50.446,81	49.868,88	577,93
Ertragsausgleich	-140.382,50	-146.957,25	6.574,75
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.084.839,42</b>	<b>1.062.922,88</b>	<b>21.916,54</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-717,17	-708,82	-8,35
Performancegebühr	-1.080.126,48	-1.067.055,83	-13.070,65
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.108.924,05	-1.095.666,10	-13.257,95
Verwahrstellenvergütung	-91.604,23	-90.509,26	-1.094,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.706,61	-40.219,45	-487,16
Vertriebsstellenprovision	-426.656,27	-421.555,32	-5.100,95
Taxe d'abonnement	-56.741,13	-56.063,25	-677,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.966,95	-24.660,05	-306,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-842,80	-831,63	-11,17
Register- und Transferstellenvergütung	-27.791,42	-27.468,43	-322,99
Staatliche Gebühren	-5.832,64	-5.759,31	-73,33
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-17.118,52	-16.914,57	-203,95
Aufwandsausgleich	312.547,42	331.492,49	-18.945,07
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.569.480,85</b>	<b>-2.515.919,53</b>	<b>-53.561,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.484.641,43</b>	<b>-1.452.996,65</b>	<b>-31.644,78</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>129.632,39</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,57</b>	<b>1,59</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,94</b>	<b>0,96</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - Special Values

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	AUD	0	0	39.500	173,1000	4.463.670,19	4,24
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	3.615	0	247.944	23,0100	3.724.501,53	3,54
							<b>8.188.171,72</b>	<b>7,78</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006757008	Audi AG	EUR	0	0	2.200	735,9000	1.618.980,00	1,54
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	4.000	0	44.000	97,6200	4.295.280,00	4,08
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	3.000	0	56.000	73,5600	4.119.360,00	3,91
DE0006335003	Krones AG	EUR	23.000	0	23.000	113,7500	2.616.250,00	2,49
DE0007010803	Rational AG	EUR	0	0	6.600	538,8500	3.556.410,00	3,38
							<b>16.206.280,00</b>	<b>15,40</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	9.316	0	53.316	88,7300	4.730.728,68	4,50
FR0000077919	JCDecaux S.A.	EUR	10.000	0	110.000	33,8900	3.727.900,00	3,54
FR0000033003	Touax S.A.	EUR	20.000	0	179.528	11,7000	2.100.477,60	2,00
							<b>10.559.106,28</b>	<b>10,04</b>
<b>Irland</b>								
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	30.000	0	30.000	70,1400	1.762.754,46	1,68
							<b>1.762.754,46</b>	<b>1,68</b>
<b>Italien</b>								
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A.	EUR	710.000	0	710.000	6,5000	4.615.000,00	4,39
							<b>4.615.000,00</b>	<b>4,39</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011585146	Ferrari N.V.	USD	46.500	0	46.500	106,7500	4.158.394,07	3,95
							<b>4.158.394,07</b>	<b>3,95</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010570759	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	0	0	60	70.300,0000	3.609.447,20	3,43
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	0	1.540	4.700	906,0000	3.643.847,34	3,46
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	500	0	2.620	2.249,0000	5.042.255,69	4,79
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	1.000	0	14.500	247,4000	3.069.741,57	2,92
CH0024638212	Schindler Holding AG	CHF	0	0	18.500	222,2000	3.517.627,93	3,34
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank	CHF	0	0	130	3.917,0000	435.743,62	0,41
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	0	0	48.000	114,6000	4.707.170,97	4,47
							<b>24.025.834,32</b>	<b>22,82</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - Special Values

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	63.000	25.000	65.000	75,1400	4.091.564,04	3,89
US25659T1079	Dolby Laboratories Inc.	USD	8.000	0	90.000	61,9300	4.669.263,63	4,44
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	3.200	0	34.200	134,5300	3.854.340,29	3,66
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	USD	29.500	0	61.500	73,8800	3.806.333,25	3,62
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	33.500	0	33.500	132,5000	3.718.480,36	3,53
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	23.000	0	23.000	88,4200	1.703.660,89	1,62
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	35.000	0	35.000	102,2400	2.997.738,13	2,85
							<b>24.841.380,59</b>	<b>23,61</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.438	0	47.438	68,1600	3.640.777,03	3,46
							<b>3.640.777,03</b>	<b>3,46</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>97.997.698,47</b>	<b>93,13</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>97.997.698,47</b>	<b>93,13</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>97.997.698,47</b>	<b>93,13</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>7.553.642,92</b>	<b>7,18</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-321.310,64</b>	<b>-0,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>105.230.030,75</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - Special Values

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	0	85.818
<b>Frankreich</b>				
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	6.400	20.000
FR0000125684	Zodiac Aerospace	EUR	0	131.000
<b>Italien</b>				
IT0003849244	Davide Campari-Milano S.p.A.	EUR	0	355.000
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	0	48.000
<b>Niederlande</b>				
NL0000009165	Heineken NV	EUR	0	41.500
US9047847093	Unilever NV	USD	62.000	62.000
<b>Schweiz</b>				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	26.265
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	0	25.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	65.000	65.000
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	USD	5.000	71.000
US4278661081	Hershey Co.	USD	16.000	27.000
US61174X1090	Monster Beverage Corporation (NEW)	USD	20.000	75.000
US9043111072	Under Armour Inc.	USD	0	84.200
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.000	20.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B1WY2338	Smiths Group Plc.	GBP	0	169.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	86.000	86.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,5318
Britisches Pfund		GBP	1	0,8881
Schweizer Franken		CHF	1	1,1686
US-Dollar		USD	1	1,1937

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	593117
ISIN-Code:	LU0179077945
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	24,13 %
Vereinigtes Königreich	12,86 %
Kanada	11,36 %
Frankreich	9,83 %
Schweiz	9,15 %
Deutschland	6,41 %
Australien	6,35 %
Chile	4,93 %
Belgien	3,28 %
Irland	2,85 %
Curacao	2,18 %
Österreich	1,45 %
Schweden	1,45 %
Wertpapiervermögen	96,23 %
Bankguthaben	3,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	41,74 %
Investitionsgüter	24,81 %
Energie	17,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,28 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,02 %
Hardware & Ausrüstung	1,90 %
Transportwesen	1,51 %
Wertpapiervermögen	96,23 %
Bankguthaben	3,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ME Fonds - PERGAMON

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	10,06	20.239	1.741,37	497,13
31.12.2016	18,15	23.244	2.227,76	781,03
31.12.2017	15,05	20.266	-2.108,23	742,48

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.650.855,75)	14.478.778,64
Bankguthaben	596.154,80
Zinsforderungen	2.549,17
Dividendenforderungen	16.946,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.407,90
Forderungen aus Devisengeschäften	2.992,13
	<b>15.099.828,88</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.519,30
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.996,24
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-42.992,64
	<b>-52.508,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>15.047.320,70</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>20.266,384</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>742,48 EUR</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Prüfungskosten.

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.154.102,65
Ordentlicher Nettoaufwand	-148.071,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.063,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.500.057,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.608.282,80
Realisierte Gewinne	3.262.434,40
Realisierte Verluste	-1.801.289,11
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-2.175.935,92
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-120.630,03
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.047.320,70</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.243,712
Ausgegebene Anteile	1.903,003
Zurückgenommene Anteile	-4.880,331
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.266,384</b>

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	192.440,76
Bankzinsen	5.990,19
Ertragsausgleich	-16.528,43
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>181.902,52</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-208.551,56
Verwahrstellenvergütung	-18.040,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.203,57
Vertriebsstellenprovision	-60.974,14
Taxe d'abonnement	-7.960,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.514,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-130,17
Register- und Transferstellenvergütung	-12.816,42
Staatliche Gebühren	-1.554,71
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-7.820,07
Aufwandsausgleich	31.592,24
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-329.974,24</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-148.071,72</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>70.192,54</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,18</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000IPT4	Impact Minerals Ltd.	AUD	0	0	22.939.726	0,0170	254.586,33	1,69
AU000000SRZ6	Stellar Resources Ltd.	AUD	0	0	14.380.228	0,0180	168.980,35	1,12
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd.	AUD	0	0	24.545	33,1700	531.503,89	3,53
							<b>955.070,57</b>	<b>6,34</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	12.400	0	12.400	39,7750	493.210,00	3,28
							<b>493.210,00</b>	<b>3,28</b>
<b>Chile</b>								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	0	11.400	15.000	59,0600	742.146,27	4,93
							<b>742.146,27</b>	<b>4,93</b>
<b>Curacao</b>								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	5.800	0	5.800	67,4600	327.777,50	2,18
							<b>327.777,50</b>	<b>2,18</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	4.400	0	4.400	39,3950	173.338,00	1,15
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	17.000	0	17.000	20,6050	350.285,00	2,33
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	430	0	430	325,0000	139.750,00	0,93
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	2.000	0	2.000	150,6500	301.300,00	2,00
							<b>964.673,00</b>	<b>6,41</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000131757	Eramet S.A.	EUR	6.900	0	6.900	98,4800	679.512,00	4,52
FR0000073272	Safran S.A.	EUR	3.100	0	3.100	86,5400	268.274,00	1,78
FR0000033003	Touax S.A.	EUR	19.400	0	19.400	11,7000	226.980,00	1,51
FR0000052516	Vilmorin & Cie S.A.	EUR	3.400	0	3.400	89,4900	304.266,00	2,02
							<b>1.479.032,00</b>	<b>9,83</b>
<b>Irland</b>								
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	7.300	0	7.300	70,1400	428.936,92	2,85
							<b>428.936,92</b>	<b>2,85</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	15.500	0	39.500	14,4500	478.156,15	3,18
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	CAD	13.064	0	37.609	25,8300	646.377,32	4,30
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	259.300	3,3800	583.161,89	3,88
							<b>1.707.695,36</b>	<b>11,36</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000730007	Andritz AG	EUR	4.600	0	4.600	47,3000	217.580,00	1,45
							<b>217.580,00</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweden</b>								
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	6.000	0	6.000	357,4000	217.520,08	1,45
							<b>217.520,08</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	195	0	195	2.249,0000	375.282,39	2,49
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	1.600	0	1.600	318,5000	436.077,36	2,90
CH0022427626	LEM HOLDING S.A.	CHF	200	0	200	1.674,0000	286.496,66	1,90
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	2.850	0	2.850	114,6000	279.488,28	1,86
							<b>1.377.344,69</b>	<b>9,15</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	5.280	0	5.280	128,4500	568.162,86	3,78
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	3.500	0	8.700	53,7600	391.817,04	2,60
US0374111054	Apache Corporation	USD	1.776	0	13.000	42,8700	466.876,10	3,10
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	650	2.800	3.950	158,4200	524.217,98	3,48
US1651671075	Chesapeake Energy Corporation	USD	21.000	0	76.000	4,0400	257.217,06	1,71
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	3.500	0	3.500	132,5000	388.497,95	2,58
US4989042001	Knoll Inc.	USD	9.100	0	9.100	23,0200	175.489,65	1,17
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	1.000	0	1.000	88,4200	74.072,21	0,49
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	0	25.000	37,5100	785.582,64	5,22
							<b>3.631.933,49</b>	<b>24,13</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
US0556221044	BP Plc. ADR	USD	17.872	1	17.871	41,8700	626.839,88	4,17
GB0001001592	BTG Plc.	GBP	43.000	0	43.000	7,6500	370.397,48	2,46
GG00B27Y8Z93	Pallinghurst Resources Ltd	USD	1.719.000	0	1.719.000	0,2381	342.863,96	2,28
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	136.000	0	136.000	1,0360	158.648,80	1,05
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	44.152	0	44.152	8,4650	420.838,51	2,80
GB00BYZ5QT80	Stellar Diamonds Plc.	GBP	44.958	0	417.891	0,0250	11.763,63	0,08
							<b>1.931.352,26</b>	<b>12,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>14.474.272,14</b>	<b>96,20</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000SRR3	Shaw River Manganese Ltd. <sup>2)</sup>	AUD	0	0	2.000.000	0,0017	2.219,61	0,01
							<u>2.219,61</u>	<u>0,01</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BDFB6Q69	Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares	GBP	2.030.992	0	2.030.992	0,0010	2.286,89	0,02
							<u>4.506,50</u>	<u>0,03</u>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>4.506,50</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>14.478.778,64</b>	<b>96,23</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>14.478.778,64</b>	<b>96,23</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>596.154,80</b>	<b>3,96</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-27.612,74</b>	<b>-0,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>15.047.320,70</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

## ME Fonds - PERGAMON

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000AWC3	Alumina Ltd.	AUD	50.000	50.000
AU000000BPT9	Beach Energy Ltd.	AUD	7.975	559.864
AU000000ILU1	Iluka Resources Ltd.	AUD	0	48.000
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	157.500
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	710.000
AU000000STO6	Santos Ltd.	AUD	3.808	101.751
<b>Belgien</b>				
BE0003884047	Umicore S.A.	EUR	5.600	5.600
<b>Bermudas</b>				
BMG6542T1190	Noble Group Ltd.	SGD	0	1.900.000
BMG702781094	Petra Diamonds Ltd.	GBP	0	257.139
BMG812761002	Signet Jewelers Ltd.	USD	600	600
<b>China</b>				
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd.	HKD	120.000	970.000
<b>Deutschland</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.200	1.200
<b>Kanada</b>				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	11.400
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	0	2.800
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	0	50.000
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	10.300	113.300
CA6445351068	New Gold Inc.	CAD	0	46.000
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	196.000
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	0	52.000
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	7.000	40.301
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	0	30.000
<b>Schweden</b>				
SE0000869646	Boliden AB	SEK	7.500	7.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ME Fonds - PERGAMON

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0500951084	Atwood Oceanics Inc.	USD	13.000	13.000
US08915P1012	Big 5 Sporting Goods Corporation	USD	8.000	8.000
US1268043015	Cabela's Inc.	USD	2.000	2.000
US1344291091	Campbell Soup Co.	USD	3.400	3.400
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	4.500
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	6.200
US3448491049	Foot Locker Inc.	USD	2.000	2.000
US34988V1061	Fossil Group Inc.	USD	9.000	9.000
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	0	42.000
US4592001014	IBM Corporation	USD	1.500	1.500
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	1.500	1.500
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	1.600	1.600
US6541061031	NIKE Inc.	USD	4.000	4.000
US6556641008	Nordstrom Inc.	USD	8.200	8.200
US7677541044	Rite Aid Corporation	USD	50.000	50.000
US84920Y1064	Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	USD	10.000	10.000
US86074Q1022	Stillwater Mining Co.	USD	0	44.000
US90347A1007	Ubiquiti Networks Inc.	USD	3.500	3.500
US9043111072	Under Armour Inc.	USD	20.000	20.000
US9283771007	Vista Outdoor Inc.	USD	4.000	4.000
US9814751064	World Fuel Services Corporation	USD	3.300	3.300
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	0	58.400
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	406.120
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	28.238	28.238
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	7.500
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B0HX1083	Gemfields Resources Plc.	GBP	90.000	900.000
GB00BYXJLJ27	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	1.420.000	1.420.000
GB00BF2PDH52	Stellar Diamonds Plc. BZR 02.10.2017	GBP	46.880	46.880
GB00BF1HPX26	Stellar Diamonds Plc. BZR 22.03.17	GBP	372.933	372.933
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	16.000	16.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## ME Fonds - PERGAMON

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

---

Australischer Dollar	AUD	1	1,5318
Britisches Pfund	GBP	1	0,8881
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5029
Schwedische Krone	SEK	1	9,8584
Schweizer Franken	CHF	1	1,1686
US-Dollar	USD	1	1,1937

## 1.) ALLGEMEINES

Der ME Fonds wurde auf Initiative der M. Elsasser Vermögensverwaltung Wealth Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 14. Dezember 2011 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 30. Januar 2012 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der ME Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds („fonds commun de placement“), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung - eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs - für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

### Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

## 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Der Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes sieht vor, die Erträge des Teilfonds ME Fonds - PERGAMON und der Anteilklasse A des Teilfonds ME Fonds - Special Values auszuschütten. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen. Die Erträge der Anteilklasse B des Teilfonds ME Fonds - Special Values werden thesauriert.

## 5.) INFORMATIONEN ZU EINZELNEN WERTPAPIEREN

### Shaw River Manganese LTD (ISIN: AU000000SRR3)

Die Shaw River Manganese LTD ist eine Explorationsfirma mit Fokus auf das Mineral Mangan. Im testierten Jahresabschluss 2015 der Gesellschaft wurde, durch den Wirtschaftsprüfer mittels der Hervorhebung eines Sachverhaltes, auf die Existenz einer wesentlichen Ungewissheit bezüglich der Weiterführung des Geschäftsbetriebes der Gesellschaft hingewiesen. Am 31. Dezember 2015 beantragte die Shaw River Manganese LTD eine Aussetzung des Handels an der australischen Börse. Die Bewertung wurde aufgrund dieses Sachverhaltes vom letzten Börsenkurs auf den fortlaufend ermittelten Bewertungskurs eines Multiplikator-Modells umgestellt. Die gewählte Peer Group besteht ausschließlich aus Unternehmen der Branchen Mining (Diversified Metals Mining) mit Hauptabsatzmarkt Australien.

## 6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV*)}} \times 100$$

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

### 8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

### 9.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

#### **Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

#### **VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**  
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teil-fondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für alle Teilfonds des ME Fonds der Commitment Approach verwendet.

### 11.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des ME Fonds. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsiniciators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

### 12.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 65 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 4.952.526,32 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.690.979,17 EUR
Variable Vergütung:	261.547,15 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	913.514,55 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2017 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

### 13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

### 14.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Aufnahme einer Mindestkapitalbeteiligungsquote für den Teilfonds ME Fonds - Special Values in Höhe von 25 % zur Qualifikation als Mischfonds gemäß den steuerrechtlichen Kriterien des InvStRefG
- Aufnahme einer Mindestkapitalbeteiligungsquote für den Teilfonds ME Fonds - PERGAMON in Höhe von 51 % zur Qualifikation als Aktienfonds gemäß den steuerrechtlichen Kriterien des InvStRefG eingeführt
- Ergänzung der Anlagepolitik
- Ergänzung der Kostenübernahme durch den Fonds

### 15.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

# Prüfungsvermerk



An die Anteilhaber des  
ME Fonds

## Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ME Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants‘ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

## Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.



## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 19. April 2018

Björn Ebert



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer  Dr. Johannes Scheel
Verwahrstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Anlageberater	<b>M. Elsasser Vermögensverwaltung</b> Wealth Management GmbH Kaufhausgasse 5 CH-4051 Basel
Informationsstellen Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main  <b>Aqualutum GmbH</b> Börsenstrasse 2-4 D-60313 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle	<b>Aqualutum GmbH</b> Börsenstraße 2-4 D-60313 Frankfurt am Main
Abschlussprüfer des Fonds	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P.1443 L-1014 Luxemburg



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Zusätzliche Angaben für Österreich**

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen  
Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des  
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

